Nøkkelinformasjonsdokument – CFD på en obligasjon

Formål

Dette dokumentet gir deg nøkkelinformasjon om dette investeringsproduktet. Det er ikke markedsføringsmateriell. Informasjonen kreves ved lov for å hjelpe deg med å forstå produktets art, risikoer, kostnader, potensielle gevinster og tap, og for å hjelpe deg med å sammenligne det med andre produkter.

Produkt: Differansekontrakt på obligasjoner

Produsent av produktet: StoneX Financial Ltd, et selskap registrert på 120 London Wall Moor House, 1st Floor London, EC2Y 5ET United Kingdom, med registreringsnummer 05616586, og som er autorisert og regulert av Financial Conduct Authority med referansenummer 446717.

Distributør av produktet: StoneX Europe Ltd ("SEL", "vi" eller "oss"), et selskap registrert på Kypros, med registreringsnummer HE 409708. StoneX Europe Ltd er autorisert og regulert av Cyprus Securities and Exchange Commission under lisensnummer 400/21. Ring +357 22090062 eller gå til www.FOREX.com/ie for mer informasjon.

Dette dokumentet ble sist oppdatert 28. august 2025.

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er enkelt, og som kan være vanskelig å forstå.

Hva er dette produktet?

Type

En differansekontrakt ("CFD") er en giret kontrakt som inngås med SEL på bilateral basis. Den gjør det mulig for en investor å spekulere i stigende eller fallende priser i en underliggende obligasjon.

En investor kan velge å kjøpe (eller gå "long" i) CFD-en for å dra nytte av stigende obligasjonspriser, eller selge (eller gå "short" i) CFD-en for å dra nytte av fallende obligasjonspriser. Prisen på CFD-en avledes fra den underliggende obligasjonsfuturen. Dersom en investor for eksempel har en long-posisjon i US T-Bond og prisen på den underliggende obligasjonsfuturen stiger, vil verdien av CFD-en øke – ved kontraktens utløp vil SEL betale differansen mellom kontraktens sluttverdi og kontraktens åpningsverdi. Omvendt, dersom en investor har en long-posisjon og prisen på den underliggende obligasjonsfuturen faller, vil verdien av CFD-en reduseres – ved kontraktens utløp skal investoren betale SEL differansen mellom kontraktens sluttverdi og kontraktens åpningsverdi. En CFD som refererer til den underliggende terminkursen fungerer på nøyaktig samme måte, bortsett fra at slike kontrakter har en forhåndsdefinert utløpsdato – en dato da kontrakten enten lukkes automatisk eller må rulleres til neste periode. Giringselementet som inngår i alle CFD-er, har den virkning at både gevinster og tap forstørres.

Formål

Formålet med CFD-en er å gjøre det mulig for en investor å oppnå giret eksponering mot bevegelsen i verdien av den underliggende obligasjonsfuturen (enten opp eller ned), uten faktisk å måtte kjøpe eller selge den underliggende futuren eller den aktuelle eiendelen. Eksponeringen er giret fordi CFD-en bare krever at en relativt liten andel av kontraktens nominelle verdi innbetales på forhånd som startmargin, og dette er ett av hovedtrekkene ved handel med CFD-er. Eksempelvis, dersom en investor kjøper 10 CFD-er, med en startmargin på 20 % og en underliggende obligasjonspris på €117,26, vil den innledende investeringen være €234,52 (20 % x 117,26 x €1). Effekten av giring, i dette tilfellet 5:1 (1 / 0,2), har resultert i en nominell kontraktsverdi på €1 172,60 (€234,52 x 5). Dette betyr at for hver 1-punkts endring i prisen på det underliggende markedet, endres verdien av CFD-en med €10. Dersom investoren for eksempel har en long-posisjon og markedet øker i verdi, vil det oppnås en gevinst på €10 for hver 1-punkts økning i dette markedet. Dersom markedet derimot reduseres i verdi, vil det påløpe et tap på €10 for hvert punkt markedet faller i verdi. Omvendt, dersom en investor har en short-posisjon, oppnås gevinst i samsvar med eventuelle fall i dette markedet, og tap ved eventuelle økninger i markedet.

Løpetid

En future-CFD på en obligasjon har en forhåndsdefinert utløpsdato. Det finnes ingen anbefalt investeringsperiode, og det er opp til hver enkelt investor å fastsette den mest hensiktsmessige investeringsperioden basert på egen individuell handelsstrategi og egne mål.

Manglende innbetaling av ytterligere midler for å oppfylle marginkravet som følge av en negativ prisbevegelse, kan føre til at CFD-en lukkes automatisk. Dette vil skje når tapene overstiger startmarginbeløpet. Investorer vil få mulighet til å rullere sin eksisterende future-CFD-kontrakt til neste periode – for eksempel fra et marsutløp til et juniutløp. Rullering skjer etter investorens skjønn, men unnlatelse av å gjøre dette vil føre til at future-CFD-en lukkes automatisk på utløpsdatoen. SEL beholder også retten til ensidig å avslutte enhver CFD-kontrakt dersom selskapet anser at kontraktens vilkår er brutt.

Tiltenkt ikke-profesjonell investor

CFD-er er beregnet på investorer som har kunnskap om, eller erfaring med, girede produkter og som ønsker å oppnå kortsiktig eksponering mot finansielle instrumenter. Sannsynlige investorer vil forstå hvordan prisene på CFD-er fastsettes, samt de sentrale begrepene margin og giring. De vil også forstå produktets risiko-/avkastningsprofil sammenlignet med tradisjonell aksjehandel. Investorer vil også ha egnede finansielle midler og evne til å bære tap.

Hva er risikoene, og hva kan jeg få i avkastning?

Risikoindikator



Den sammenfattende risikoindikatoren gir en veiledning om risikonivået for dette produktet sammenlignet med andre produkter. Den viser hvor sannsynlig det er at du vil tape penger på produktet som følge av markedsbevegelser, eller fordi vi ikke er i stand til å betale deg.

Vi har klassifisert dette produktet som 7 av 7, som er den høyeste risikoklassen. Dette innebærer at de potensielle tapene som følge av produktets fremtidige resultater vurderes som svært høye.

CFD-er er gearede produkter som, som følge av bevegelser i det underliggende markedet, raskt kan medføre tap. Det finnes ingen kapitalbeskyttelse mot markedsrisiko, kredittrisiko eller likviditetsrisiko. Selv om tap kan oppstå, er ikke-profesjonelle kunder omfattet av beskyttelse mot negativ saldo, noe som innebærer at tapene dine ikke kan overstige det investerte beløpet.

Vær oppmerksom på valutarisiko. Det er mulig å kjøpe eller selge CFD-er på en obligasjon i en valuta som er forskjellig fra kontoens basisvaluta. Den endelige avkastningen du kan få, avhenger av valutakursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er ikke tatt hensyn til i indikatoren som vises ovenfor.

Markedsforhold kan innebære at CFD-handelen din på en obligasjon lukkes til en mindre gunstig pris, noe som kan ha betydelig innvirkning på hvor mye du får tilbake. Vi kan stenge din åpne CFD-kontrakt dersom du ikke opprettholder den minimumsmarginen som kreves, dersom du har gjeld til SEL, eller dersom du bryter markedsregler. Denne prosessen kan være automatisert.

Dette produktet omfatter ingen beskyttelse mot fremtidig markedsutvikling, slik at du kan tape deler av eller hele investeringen din. Dersom vi ikke er i stand til å betale deg det vi skylder, kan du tape hele investeringen din. Du kan imidlertid være omfattet av en investorbeskyttelsesordning (se avsnittet "hva skjer dersom vi ikke kan betale deg"). Indikatoren som vises ovenfor tar ikke hensyn til denne beskyttelsen.

Resultatscenarioer

Scenarioene som vises illustrerer hvordan investeringen din kan utvikle seg. Du kan sammenligne dem med scenarioene for andre produkter. Scenarioene som presenteres er et estimat på fremtidig resultat basert på historiske data om hvordan verdien av denne investeringen varierer, og er ikke en nøyaktig indikator. Hva du får, vil variere avhengig av hvordan markedet utvikler seg og hvor lenge du holder CFD-en. Stresscenarioet viser hva du kan få tilbake under ekstreme markedsforhold, og tar ikke hensyn til situasjonen der vi ikke er i stand til å betale deg.

Følgende forutsetninger er brukt for å utarbeide scenarioene i tabell 1:

Obligasjons-CFD (holdt intradag)		
Åpningspris for obligasjon:	P	117.26
Handelsstørrelse (per CFD):	TS	10
Margin %:	M	20%
Marginkrav (€):	*MR = P x TS x M*	*€234.52*
Handelens nominelle verdi (€):	*TN = MR/M*	*€1,172.6*

Tabell 1

LONG Resultats cenario	Sluttkurs (inkl. spread)	Prisendring	Gevinst/ tap	SHORT Resultats cenario	Sluttkurs (inkl. spread)	Prisendring	Gevinst/ tap
Gunstig	119.02	1.5%	**€17.59**	Gunstig	115.50	-1.5%	**€17.59**
Moderat	117.85	0.5%	**€5.87**	Moderat	116.67	-0.5%	**€5.87**
Ugunstig	115.50	-1.5%	**-€17.59**	Ugunstig	119.02	1.5%	**-€17.59**
Stress	111.40	-5.0%	**-€58.63**	Stress	123.12	5.0%	**-€58.63**

Tallene som vises inkluderer alle kostnadene ved selve produktet. Dersom dette produktet er solgt til deg av noen andre, eller dersom en tredjepart rådgir deg om dette produktet, inkluderer ikke disse tallene eventuelle kostnader du betaler til dem. Tallene tar ikke hensyn til din personlige skattesituasjon, som også kan påvirke hvor mye du får tilbake.

Markedsutviklingen i fremtiden kan ikke forutsies nøyaktig. Scenarioene som vises er kun en indikasjon på noen av de mulige utfallene basert på nylig avkastning. Faktisk avkastning kan bli lavere.

Hva skjer dersom StoneX Europe Ltd ikke er i stand til å betale ut?

Dersom SEL ikke er i stand til å oppfylle sine finansielle forpliktelser overfor deg, kan du tape verdien av investeringen din. SEL holder imidlertid alle kundemidler tilhørende ikke-profesjonelle kunder atskilt fra egne midler i samsvar med CySECs regler om klientmidler. SEL deltar også i Cyprus Investor Compensation Fund (ICF), som dekker kvalifiserte investeringer med opptil €20 000 per person, per foretak. Se https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/

Hva er kostnadene?

Før du begynner å handle CFD-er på obligasjoner, bør du gjøre deg kjent med alle tilknyttede kostnader og gebyrer som du vil være ansvarlig for. Disse gebyrene vil redusere eventuell nettofortjeneste eller øke dine potensielle tap.

Tabellene nedenfor viser beløpene som trekkes fra investeringen din for å dekke ulike typer kostnader. Disse beløpene avhenger av hvor mye du investerer, hvor lenge du holder produktet, og hvor godt produktet utvikler seg. Beløpene som vises her er illustrasjoner basert på et eksempel med et nominelt investeringsbeløp på €10 000 og uttreden fra investeringen (lukking av posisjonen) samme dag.

Vær oppmerksom på valutarisiko. Det er mulig å kjøpe eller selge CFD-er på en obligasjon i en valuta som er forskjellig fra kontoens basisvaluta. Den endelige avkastningen du kan få, avhenger av valutakursen mellom de to valutaene. Denne risikoen er ikke tatt hensyn til i indikatoren som vises ovenfor.

Kostnader over tid			**Posisjon holdt over natten**	
			SHORT	**LONG**
		Totale kostnader:	€1.71	€1.71
		Kostnadseffekt:	0.017%	0.017%
Engangskostnader ved inngang eller uttreden (Standard- og Raw-kontoer)				
Inngangs- og uttredelseskostnader	**Variabel spread**	Forskjellen mellom kjøpsprisen og salgsprisen kalles spreaden. Denne kostnaden realiseres hver gang du åpner og lukker en handel. Spreaden for CFD-er på obligasjoner er variabel, dvs. at den kun gjenspeiler markedsspreaden.	€1.71	0.017%
	Tilbake til basisvaluta	Realiserte gevinster og tap, justeringer, gebyrer og kostnader som er denominert i en annen valuta, vil automatisk bli konvertert til kontoens basisvaluta. Konverteringer tilbake til basisvaluta kan være opptil og inkludert +/- 0,5 % avvikende fra våre oppgitte priser eller kurser fra tid til annen.		
Tilfeldige kostnader som belastes under særlige forhold (Standard- og Raw-kontoer)				
Andre kostnader	**Inaktivitetsgebyr**	Dersom det ikke forekommer handelsaktivitet eller åpne posisjoner i en periode på 12 måneder eller mer, vil du bli belastet et inaktivitetsgebyr på €15. For inaktivitetsgebyr for kontoer som ikke er i EUR, se vår retningslinje for kostnader og gebyrer.		

Hvor lenge bør jeg beholde det, og kan jeg ta ut penger tidlig?

CFD-er er beregnet for kortsiktig handel, i enkelte tilfeller intradag, og er generelt ikke egnet for langsiktige investeringer. Det finnes ingen anbefalt investeringsperiode, ingen angrefrist og derfor ingen angregebyrer. Du kan åpne og lukke en CFD på en obligasjon når som helst i markedets åpningstid.

Hvordan kan jeg klage?

Dersom du ønsker å fremsette en klage, bør du kontakte vårt Client Management Team på +357 22090062 ved å sende e-post til support.en@forex.com eller skriftlig til StoneX Europe Ltd. No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nicosia, Cyprus. For mer informasjon, se SELs Complaints Handling Policy som er angitt på selskapets nettsted www.forex.com/ie. Dersom du ikke mener at klagen din er løst på en tilfredsstillende måte, kan du henvise klagen til Financial Ombudsman ("FO"). Se http://www.financialombudsman.gov.cy for ytterligere informasjon. Dersom klagen din gjelder en rådgivende eller diskresjonær forvalter som handler på kontoen din, må du kontakte foretaket som leverer tjenesten. Du kan også benytte Europakommisjonens nettbaserte plattform for tvisteløsning, men det er sannsynlig at du vil bli henvist til FO.

Annen relevant informasjon

Dersom det oppstår et tidsavvik mellom tidspunktet du legger inn ordren og tidspunktet den utføres, kan det hende at ordren ikke utføres til den prisen du forventet. Sørg for at internettforbindelsen din er tilstrekkelig sterk før du handler. Avsnittet Terms and Policies på nettstedet vårt www.forex.com/ie inneholder viktig informasjon om kontoen din. **Du bør sørge for at du er kjent med alle vilkår og retningslinjer som gjelder for kontoen din.**

Våre Market Information-ark inneholder ytterligere informasjon om handel med en CFD på en underliggende obligasjon. Disse finnes på handelsplattformen.

For ikke-profesjonelle kunder anvendes en regel om marginstenging på kontonivå. Dette innebærer at når kontoens verdi faller under 50 % av startmarginkravet (som ble betalt for å inngå alle åpne CFD-posisjoner på et hvilket som helst tidspunkt), vil én eller flere CFD-posisjoner bli stengt. Vi kan fastsette en høyere prosentandel enn 50 %.